

Generalforsamling i Vestas den 5. april 2022

Tak for ordet. Mit navn er Kristian Gaarde og jeg repræsenterer ATP.

Jeg vil gerne starte med at takke for beretningen og fremlæggelsen af regnskabet for 2021.

Den frygtelige krig i Ukraine fylder fortsat meget i den her tid. Og tak for opdateringen af Vestas' håndtering af situationen i Rusland. En situation, der naturligvis gør det umuligt at operere i Ukraine. Og nu stopper Vestas så sine aktiviteter i Rusland.

Det er helt indlysende, at alle selskaber skal overholde de sanktioner, der indføres. Samtidig har vi i ATP også en klar forventning om, at det enkelte selskab er sit ansvar bevidst. Og potentielt også er villig til at træffe svære beslutninger, hvis det skulle blive nødvendigt. Med den opdatering, vi lige har fået fra Vestas, er det tydeligt at se, at Vestas lever op til det ansvar. Og er villige til at træffe de svære beslutninger.

Hvis vi vender blikket mod 2021, så blev det et svært år for Vestas. Indtjeningen var under pres som følge af stigende råvarepriser og pres på forsyningskæderne. Vindmølleproducenterne har nogle meget komplekse forsyningskæder og en meget kompliceret logistik – især når vindmøllerne skal sættes op. Så jeg har stor forståelse for, at det har været et hårdt og travlt år for ledelse og medarbejdere i Vestas.

Den udmeldte guidance for 2022 viser, at presset på indtjeningen er fortsat ind i det nye år. Men stigende inputpriser og pressede forsyningskæder er imidlertid ikke hele forklaringen. Der er også en hård konkurrence i industrien. Og den hårde konkurrence har gjort det vanskeligt at opnå salgspriser, som giver et fornuftigt afkast til vindmølleproducenterne.

Det er lidt af et paradoks, at en af de industrier, som er bedst positioneret til at få gavn af den grønne omstilling, har svært ved at tjene penge. Og det får mig til at stille følgende spørgsmål:

Hvad skal der i Vestas' øjne til for at forbedre indtjeningen i markedet for on-shore vindmøller? Er det yderligere konsolidering i industrien, øget efterspørgsel, yderligere effektivisering – eller er det andre forhold, som skal rette op på indtjeningen? Og herunder, hvor vigtig er eksempelvis dagens nyhed om lanceringen af en ny 7,2 MW mølle?

Den sidste kommentar, inden jeg runder af, handler om ESG. Der er ingen tvivl om, at Vestas er stærkt positioneret til den grønne omstilling. Og som investor er det en stor fornøjelse at følge Vestas' arbejde inden for alle områder af ESG. Senest har vi også set det arbejde blive anerkendt af Corporate Knights. Her i januar måned udråbte de nemlig Vestas til verdens mest bæredygtige virksomhed. Det er flot. Stort tillykke med det.

Med de ord vil jeg blot ønske ledelse og medarbejdere held og lykke i det kommende år.

Tak for ordet



*Kristian Gaarde
Porteføljemanager, Danske Aktier
ATP Pensions & Investments*

Spørgsmål blev kommenteret af bestyrelsesformanden/den administrerende direktør.

ATP Koncernen er Danmarks største pensionsselskab og administrationshus. Vi løser opgaver for næsten alle borgere og virksomheder i Danmark.

Med en pensionsformue på 947 mia. kr. er ATP samtidig et af Europas største pensionsselskaber. Pensions & Investments er ansvarlige for ATP's pensionsprodukt, ATP Livslang Pension, som er en kollektiv ordning med 5,4 mio. medlemmer. Målet er at levere gode, stabile pensioner i form af en livsvarig garanti, som vi tilstræber, skal følge inflationen. Det sker gennem investeringer i blandt andet obligationer, aktier, ejendomme og infrastruktur – investeringer, der bidrager til vækst og arbejdspladser.

ATP Livslang Pension sikrer, at næsten alle borgere i Danmark får et tillæg til folkepensionen den dag, de går på pension – og resten af livet.